



Baldersbrønde Bryggeri A/S

Baldersbuen 25
2640 Hedehusene
CVR-nr. 31427797

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.07.2022

Stig Holmegaard Thygesen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Baldersbrønde Bryggeri A/S

Baldersbuen 25

2640 Hedehusene

CVR-nr.: 31427797

Hjemsted: Høje-taastrup

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Frederik Poul Johannes Anker Heegaard, formand

Jakob Anker Heegaard

Stig Holmegaard Thygesen

Kjersti Krokmogen Lund

Lars Thuesen

Direktion

Martin Thomsen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Baldersbrønde Bryggeri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 04.07.2022

Direktion

Martin Thomsen

adm. dir.

Bestyrelse

Frederik Poul Johannes Anker Heegaard
formand

Jakob Anker Heegaard

Stig Holmegaard Thygesen

Kjersti Krokmoen Lund

Lars Thuesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Baldersbrønde Bryggeri A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Baldersbrønde Bryggeri A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 04.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Helle Simonsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26845

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for bryggeribranchen med hovedvægt på produktion og salg af økologisk øl.

Øllet produceres på selskabets bryggeri i Hedehusene, og vores øl sælges under varemærkerne "Nørrebro Bryghus" og Braw. I gennem det sidste årti har bryggeriet været 100% økologisk og arbejdet fokuseret på upcycling samt for at mindske sit ressourceforbrug. I 2021 har vi øget vores indsats for den grønne omstilling og social bæredygtighed, bl.a gennem ansættelse af Sustainable Impact Advisor.

Baldersbrønde bryggeri A/S afsætter sin produktion til ca. 200 restauranter, cafeér og andre udskænkingssteder samt til en række landsdækkende supermarkedskæder og specialbutikker, og endelig sælges en del af produktionen på en række eksportmarkeder samt gennem selskabets webshop.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har gennemført en række initiativer, der har forbedret den samlede lønsomhed i virksomheden markant i forhold til 2020, og det er ledelsens vurdering, at der er potentiale til en langsigtet vækst i lønsomheden.

Selskabet har været i stand til at forøge afsætningen til detailhandlen gennem 2021, og selskabet har derigennem reduceret det tab, den manglende omsætning til restauranter og cafeer har medført i årets første kvartal. Dette er særligt positivt i lyset af, at markedet for mikrobryggeriernes specialøl fortsat er præget af stort udbud og hård konkurrence.

Begivenheder efter balancedagen

For 2022 forventes et forbedret resultat.

Usikkerheden knytter sig til de usædvanligt store prisstigninger vi har oplevet på råvarer og energi, som har nødvendiggjort prisstigninger på vores produkter. Dette har medført en opbremsning i salget til detailhandlen og ført til en yderligere skærpelse af konkurrencen mellem mikrobryggerier og de store bryggerier i særdeleshed.

Såfremt selskabet får behov for likviditet til finansiering af driften i det kommende år, vil aktionærerne sikre likviditet til at selskabet kan fortsætte driften.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	4	11.471.877	4.799.140
Personaleomkostninger	5	(9.481.623)	(8.856.184)
Af- og nedskrivninger	6	(2.328.044)	(2.122.678)
Driftsresultat		(337.790)	(6.179.722)
Andre finansielle indtægter		11.768	104.063
Andre finansielle omkostninger		(329.970)	(246.838)
Resultat før skat		(655.992)	(6.322.497)
Skat af årets resultat	7	120.004	1.389.092
Årets resultat		(535.988)	(4.933.405)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(535.988)	(4.933.405)
Resultatdisponering		(535.988)	(4.933.405)

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede varemærker		400.002	800.004
Immaterielle aktiver	8	400.002	800.004
Produktionsanlæg og maskiner		5.447.363	6.824.489
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		839.655	786.497
Indretning af lejede lokaler		56.602	71.835
Materielle aktiver	9	6.343.620	7.682.821
Andre tilgodehavender		362.659	354.659
Finansielle aktiver	10	362.659	354.659
Anlægsaktiver		7.106.281	8.837.484
Råvarer og hjælpematerialer		2.732.139	1.245.142
Varer under fremstilling		265.335	387.374
Fremstillede varer og handelsvarer		2.323.279	1.951.231
Varebeholdninger		5.320.753	3.583.747
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.703.742	3.852.290
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.038	148.333
Andre tilgodehavender		10.916	30.966
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.981.526
Periodeafgrænsningsposter		151.146	95.738
Tilgodehavender		3.866.842	6.108.853
Likvide beholdninger		2.516.030	458.006
Omsætningsaktiver		11.703.625	10.150.606
Aktiver		18.809.906	18.988.090

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		(19.013.453)	(18.477.465)
Egenkapital		(18.013.453)	(17.477.465)
Udskudt skat	11	176.318	293.628
Hensatte forpligtelser		176.318	293.628
Leasingforpligtelser		837.214	1.143.972
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.736.216	10.584.333
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.958.525	5.291.858
Anden gæld		643.064	643.064
Langfristede gældsforpligtelser	12	29.175.019	17.663.227
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	430.033	426.088
Bankgæld		0	161.497
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.576.707	2.116.985
Gæld til tilknyttede virksomheder		189.972	10.533.967
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	333.333
Anden gæld		4.275.310	4.936.830
Kortfristede gældsforpligtelser		7.472.022	18.508.700
Gældsforpligtelser		36.647.041	36.171.927
Passiver		18.809.906	18.988.090
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(18.477.465)	(17.477.465)
Årets resultat	0	(535.988)	(535.988)
Egenkapital ultimo	1.000.000	(19.013.453)	(18.013.453)

Noter

1 Going concern

Ledelsen vurderer de historiske resultater i selskabet som utilfredsstillende, og fortætter derfor med at iværksætte forskellige aktiviteter, som skal øge omsætningen og sikre en bedre styring af omkostningerne gennem bl.a. optimering af produktionsomkostningerne. Såfremt selskabet får behov for likviditet til finansiering af driften i det kommende år, vil aktionærerne sikre likviditet til, at selskabet kan fortsætte driften.

2 Begivenheder efter balancedagen

For 2022 forventes et forbedret resultat, men der knytter sig nogen usikkerhed til denne forventning. Usikkerheden knytter sig til de usædvanligt store prisstigninger vi har oplevet på råvarer og energi som har nødvendiggjort prisstigninger på vores produkter. Dette har medført en opbremsning i salget til detailhandlen og ført til en yderligere skærpelse af konkurrencen mellem mikrobryggerier og de store bryggerier i særdeleshed.

Såfremt selskabet får behov for likviditet til finansiering af driften i det kommende år, vil aktionærerne sikre likviditet til at selskabet kan fortsætte driften (jf. note 1).

3 Usikkerhed ved indregning og måling

Som anført i note 4 er der i årsrapporten indregnet kompensation for løn. Da slutaftregning endnu ikke er foretaget, er der nogen usikkerhed knyttet til den indregnede kompensation. Ledelsen har i forbindelse med regnskabsafslutningen gennemgået den modtagne kompensation og vurderet, at de i regnskabet indregnede kompensationer forventes identiske med slutaftregning.

4 Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indgår modtaget lønkompensation til virksomheder i økonomisk krise som følge af COVID-19 med 0,5 mio.kr. Lønkomensationen kompenserer virksomheden for at have hjemsendt medarbejdere i perioden, hvor myndigheder havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning.

5 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	8.537.877	8.087.740
Pensioner	590.385	491.425
Andre omkostninger til social sikring	148.733	94.402
Andre personaleomkostninger	204.628	182.617
	9.481.623	8.856.184
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	17	17

6 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	400.002	400.002
Afskrivninger på materielle aktiver	1.928.042	1.722.676
	2.328.044	2.122.678

7 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	(117.310)	(77.706)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.694)	0
Refusion i sambeskatning	0	(1.311.386)
	(120.004)	(1.389.092)

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede varemærker kr.
Kostpris primo	2.000.000
Kostpris ultimo	2.000.000
Af- og nedskrivninger primo	(1.199.996)
Årets afskrivninger	(400.002)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.599.998)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	400.002

9 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	23.082.890	5.394.516	424.278
Tilgange	80.333	508.508	0
Kostpris ultimo	23.163.223	5.903.024	424.278
Af- og nedskrivninger primo	(16.258.401)	(4.608.019)	(352.443)
Årets afskrivninger	(1.457.459)	(455.350)	(15.233)
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.715.860)	(5.063.369)	(367.676)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.447.363	839.655	56.602

10 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	354.659
Tilgange	8.000
Kostpris ultimo	362.659
Regnskabsmæssig værdi ultimo	362.659

11 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, forpligtelser samt skattemæssige underskud til fremførsel.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Leasingforpligtelser	430.033	426.088	837.214
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	21.736.216
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	5.958.525
Anden gæld	0	0	643.064
	430.033	426.088	29.175.019

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.601.912	1.444.105

Leasingforpligtelsen vedrører lejemål, lastbiler og personbiler. Leasingforpligtelsen vedrørende personbiler indgår i ovenstående beløb med minimumsbeløb knyttet til opsigelse af kontrakten.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Furesøen Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.800 t.kr. i produktionsanlæg, simple fordringer, varebeholdninger samt immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.